

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח רבעוני ליום 31 במרס 2009

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2009

הננו מתכבדים להביא בזה את דו"ח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה", "דלתא") המתייחס לדו"ח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל (להלן: "הקבוצה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2009, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

1. תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

1.1. כללי

הקבוצה עוסקת בעיצוב, פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה וגרביים, לנשים, גברים וילדים.

על לקוחותיה של הקבוצה נמנות בין השאר רשתות קמעונאיות מובילות כמו: Victoria's Secret, Hema, Mark's & Spencer, Target, Wal-Mart וכן מותגים מובילים הכוללים בין היתר: Nike, Hugo Boss, Calvin Klein, Tommy Hilfiger ועוד.

כמו כן, הקבוצה מוכרת את מוצריה תחת מותגים להם קיבלה זיכיון הכוללים, בין השאר את: Maidenform®, Converse®, Wilson®, Nicole Miller®, Lucky® ועוד וכן תחת המותג הפרטי "דלתא" במסגרת פעילותה בשוק המקומי, בישראל.

דלתא מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל ובאר"ב, בעוד שהייצור נעשה בעיקר במפעליה במזרח התיכון, במזרח הרחוק והן באמצעות קבלני משנה באותם מקומות.

1.2. אירועים מהותיים בפעילות התאגיד בתקופת הדיווח

1.2.1. רכישת מניות ע"י מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון מר אייזק דבח

בימים 8 בינואר ו-3 במרץ 2009 רכש מר אייזק דבח (באמצעות GMM Capital LLC) 1,130,512 ו-48,325 מניות דלתא במחיר ממוצע של 7.0 ו-6.1 ש"ח בהתאמה, כך שאחוז האחזקות בהון אשר בבעלותו הינו 53.80% (ראה אסמכתא מס' 2009-01-000129, 2009-01-050181).

1.2.2. התקשרות בהסכם לרכישת נכסים ופעילות בתחום הגרביים

ביום 2 באפריל 2009, הושלמה העסקה לרכישת נכסיה וחלק מפעילותה של גיבור ספורט אקטיב וור (ג'י.אס.איי.וו) בע"מ ("גיבור") בתחום עיצוב, פיתוח, ייצור שיווק ומכירה של גרביים, לאחר שהתנאים המתלים לביצוע ההסכם (אשר פורטו בדיווח המיידית הקודם), התקיימו.

רכישת נכסי גיבור הינה סינרגטית לפעילות החברה בתחום הגרביים ויש בה כדי להרחיב ולמנף את פעילותה בתחום זה. החברה צופה כי העסקה תכפיל את מכירותיה ל-NIKE ותהווה צעד חשוב לחיזוק הקשר של החברה עם NIKE, כחלק מהאסטרטגיה להתמקד בלקוחות מובילי שוק. החברה צופה כי העסקה תגדיל את מכירות גרבי הספורט ל-NIKE בכ- 20 מיליוני דולר על בסיס שנתי – מתוכם כ- 80% במכירות באירופה ויתרתם בארה"ב; ותהפוך את החברה לספק מרכזי של NIKE בתחום הגרביים, בכלל; ובנישה של גרבי ספורט ייחודיים (Performance and Sport Culture), בפרט. כן צפויה העסקה לאפשר לחברה חדירה ללקוחות חדשים בתחום הפעילות ופעילות בתחום גרבי כדורגל, קטגוריה חדשה שבה לא הייתה לחברה פעילות¹. (לפרטים ראה דיווח מיום 5 באפריל 2009 מס' אסמכתא 2009-01-081255)

¹ יצוין כי המידע האמור בדו"ח זה, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה, הנחות וכוונות שלה, נכון לתאריך הדו"ח.

2.1. מאזן

המאזן המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב- 357.2 מיליון דולר, לעומת כ- 434.3 מיליון דולר ליום 31 במרס 2008.

הרכוש השוטף המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב-197.3 מיליון דולר לעומת 253.3 מיליון דולר ליום 31 במרס 2008.

ברבעון הראשון של 2009 ירדו מכירות החברה ב- 21.4% מול רבעון מקביל אשתקד והסתכמו ב- 123.4 מיליון דולר, ירידה זו הובילה לקיטון בהון החוזר וברכוש השוטף (בעיקר בסעיפי המלאי והלקוחות).

ההתחייבויות השוטפות במאזן הקבוצה המאוחד ליום 31 במרס 2009 הסתכמו ב- 203.2 מיליון דולר לעומת 232.2 מיליון דולר ליום 31 במרס 2008.

הקיטון בהתחייבויות השוטפות ליום 31 במרס 2009 לעומת 31 במרס 2008, נובע בעיקר מירידה באשראי לזמן קצר מבנקים וביתרות הספקים וזאת עקב קיטון בהון החוזר כאמור לעיל.

הון הקבוצה ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב- 145.2 מיליון דולר, והיווה 40.6% מסך המאזן, לעומת כ- 150.1 מיליון דולר אשר היוו 39.5% מסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2008.

הקיטון בהון הקבוצה ליום 31 במרס 2009 לעומת 31 בדצמבר 2008 נובע מההפסד ברבעון הראשון של 2009 שהסתכם בסך של 4.9 מיליון דולר.

תוצאות הפעילות 2.2

2.2.1. להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון ראשון של השנים 2009 ו-2008 ולשנת 2008, באלפי דולר:

שנה	רבעון ראשון	רבעון ראשון	
2008	2008	2009	
מבוקר	לא מבוקר		
622,834	156,989	123,426	מכירות
517,155	125,925	105,696	עלות המכירות
105,679	31,064	17,730	רווח גולמי
78,953	20,751	16,441	הוצאות מכירה ושיווק
26,703	6,442	5,135	הוצאות הנהלה וכלליות
805	356	579	הכנסות אחרות, נטו
828	4,227	(3,267)	רווח (הפסד) מפעולות לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
9,162	-	-	הוצאות ארגון מחדש
7,392	-	-	ירידת ערך מוניטין
(15,726)	4,227	(3,267)	רווח (הפסד) מפעולות
7,479	2,454	1,767	הוצאות מימון, נטו
(55)	-	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(23,260)	1,773	(5,034)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
2,522	878	(180)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(25,782)	895	(4,854)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(26,400)	776	(4,884)	ייחוס הרווח (הפסד) הנקי לתקופה:
618	119	30	לבעלי המניות של החברה
(25,782)	895	(4,854)	לבעלי מניות המיעוט
(1.41)	0.04	(0.26)	רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה:
			בסיסי ומדולל

2.2.2. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר:

שנת <u>2008</u>	רבעון ראשון <u>2008</u>	רבעון ראשון <u>2009</u>	
622.8	157.0	123.4	מכירות
0.8	4.2	(3.3)	רווח (הפסד) לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
9.2	-	-	הוצאות ארגון מחדש
7.4	-	-	ירידת ערך מוניטין
(15.7)	4.2	(3.3)	רווח (הפסד) מפעולות
13.3	7.4	(0.2)	EBITDA מתוקנן(*)
(9.8)	0.8	(4.9)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
(26.4)	0.8	(4.9)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה
15.8	(3.4)	3.6	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

שנת <u>2008</u>	רבעון ראשון <u>2008</u>	רבעון ראשון <u>2009</u>	
(25.8)	0.9	(4.9)	רווח נקי (הפסד) לתקופה - כמדווח
2.6	0.9	(0.2)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
7.5	2.5	1.8	הוצאות מימון, נטו
9.2	-	-	הוצאות ארגון מחדש
<u>19.8</u>	<u>3.1</u>	<u>3.1</u>	פחת והפחתות (כולל ירידת ערך מוניטין)
<u>13.3</u>	<u>7.4</u>	<u>(0.2)</u>	EBITDA מתוקנן

(*) EBITDA מתוקנן הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה. ה-EBITDA המתוקנן מחושב כדלקמן: רווח נקי (הפסד) בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות, ירידת ערך מוניטין והוצאות ארגון מחדש.

2.3 ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1 כללי

מכירות הקבוצה ברבעון הראשון של 2009, הסתכמו ב- 123.4 מיליון דולר לעומת 157.0 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2008, ירידה של כ- 21.4%.

להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר:

שנת 2008	רבעון ראשון				%	שינוי	
	%	2008	%	2009			
מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	מסה"כ	
61	375.9	58	91.7	65	79.7	(13)	ארה"ב
13	81.1	12	19.4	13	16.3	(16)	ישראל
15	94.6	17	27.2	12	14.3	(47)	בריטניה
11	70.5	12	18.6	10	13.0	(30)	אירופה
=	<u>0.7</u>	=	<u>0.1</u>	=	<u>0.1</u>	=	אחרים
100	<u>622.8</u>	100	<u>157.0</u>	100	<u>123.4</u>	(21)	סה"כ

הקיטון במכירות ברבעון הראשון של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד תאם את ציפיות החברה ונבע מהמשך המיתון בכל שווקי המכירה כפי שבא לידי ביטוי כחלק מהמשבר הפיננסי והכלכלי אשר החל בשנת 2008.

הקיטון במכירות בארה"ב ברבעון הראשון של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר כתוצאה מהתפלגות שונה במכירות ללקוח עיקרי בין הרבעונים בשנת 2009 לעומת זו שהייתה בשנת 2008 (מכירות גבוהות ברבעון ראשון 2008) וכן עקב הקטנת רמת המלאי אצל הלקוח כתוצאה ממדיניות זהירה שלו בניהול המלאי לאור המשבר הכלכלי.

המכירות בבריטניה ירדו ברבעון הראשון של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד לאור היציאה מקטגוריות לא רווחיות בפעילות מול לקוח עיקרי ובהתאם לתכנית הארגון מחדש של החברה. כמו כן, הקיטון במכירות נבע מחולשה במכירות הלקוח ועקב פיחות של כ- 28% בשער החליפין הממוצע של הליש"ט מול הדולר ברבעון ראשון של השנה לעומת שער החליפין הממוצע ברבעון מקביל אשתקד. סך המכירות ללקוח האמור ברבעון הראשון של 2009 הסתכמו בכ- 11.4 מיליון דולר לעומת 23.0 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2008.

אנו מעריכים כי הירידה במכירות ללקוח זה תימשך גם בהמשך שנת 2009². הקיטון במכירות באירופה ברבעון הראשון של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהמיתון בשווקים ומהיחלשות בשער החליפין הממוצע של היורו בכ- 13%, מול השער הממוצע ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון במכירות בישראל ברבעון הראשון של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד, הסתכם ב- 4% במונחים שקליים (ירידה של 16% במונחים דולריים) ונבע מהמיתון בשוק המקומי.

לעניין השפעת הקיטון במכירות על הרווחיות ראה סעיף 2.3.3 להלן.

הרווח הגולמי ברבעון הראשון של 2009 הסתכם ב- 17.7 מיליון דולר, המהווה 14.4% מסך המכירות לעומת 31.1 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2008 המהווה 19.8% מסך המכירות, ירידה של 43%.

הקיטון ברווח הגולמי ובשיעורו מסך המכירות ברבעון הראשון של 2009 מול רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מהקיטון במכירות וכן מהיחלשות בשערי המטבעות האירופיים מול הדולר לעומת שערי החליפין הממוצעים בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט נוסף ראה סעיף 2.3.3 להלן.

הוצאות מכירה ושיווק קטנו בכ- 20.0% והסתכמו ב- 16.4 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2009, לעומת 20.8 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2008.

להלן טבלה המתארת את התפלגות הוצאות מכירה ושיווק בין תחום הפעילות דלתא שיווק ישראל, לעומת שאר תחומי הפעילות בקבוצה, במיליוני דולר:

רבעון ראשון 2008	רבעון ראשון 2009	דלתא שיווק ישראל תחומי פעילות אחרים סה"כ הוצאות מכירה ושיווק % הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות
7.1	6.2	
13.7	10.2	
20.8	16.4	
13.2%	13.3%	

הקיטון בהוצאות המכירה והשיווק ברבעון הראשון של 2009 מול רבעון מקביל אשתקד בתחום פעילות דלתא שיווק ישראל, נבע מהיחלשות של כ- 12%

² יצוין כי המידע האמור לעיל, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל אשתקד, היחלשות אשר הקטינה את ההוצאות במונחים דולריים.

הקיטון בהוצאות המכירה והשיווק בתחומי הפעילות האחרים ברבעון ראשון 2009 מול רבעון מקביל אשתקד, נבע כתוצאה מצמצום הפעילות בבריטניה ומהיחלשות בשער החליפין הממוצע של הליש"ט מול הדולר. בנוסף, ירדו הוצאות המכירה והשיווק עקב היחלשות שער החליפין של השקל לעומת הדולר וכן עקב קיטון בהוצאות אחסון והפצה כתוצאה מקיטון במכירות ברבעון הנוכחי מול הרבעון המקביל אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות ירדו ברבעון הראשון של 2009 ב- 20.3% והסתכמו ב- 5.1 מיליון דולר לעומת 6.4 מיליון דולר ברבעון ראשון 2008.

הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ברבעון ראשון של 2009, נבע בעיקר מהיחלשות בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר לעומת השער ברבעון מקביל אשתקד, היחלשות אשר הקטינה את ההוצאות במונחים דולריים.

ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של 2009 הסתכם ב-3.3 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי בסך של 4.2 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2008.

המעבר מרווח תפעולי ברבעון ראשון 2008 להפסד תפעולי ברבעון ראשון השנה, נבע בעיקר מהירידה במכירות וברווח הגולמי כפי שתוארה לעיל, אשר קוזזה בחלקה על ידי קיטון בהוצאות מכירה, שיווק הנהלה וכלליות.

הוצאות המימון ירדו ב- 28% ברבעון הראשון של 2009 והסתכמו ב-1.8 מיליון דולר לעומת 2.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר:

רבעון ראשון 2008	רבעון ראשון 2009	
2.3	1.3	הוצאות ריבית ועמלות
(0.3)	0.4	הפרשי שער
0.5	0.1	התאמות IFRS
2.5	1.8	סה"כ הוצאות מימון

מהנתונים המוצגים בטבלה לעיל, ניתן לראות כי הקיטון בהוצאות המימון ברבעון הראשון של 2009 לעומת רבעון מקביל ב- 2008, נבע בעיקר מירידה בהוצאות הריבית בסך של 1.0 מיליון דולר שנבעה בעיקר מקיטון בשיעור ריבית הליבור וכן מקיטון בהיקף האשראי הבנקאי.

הטבת מס ברבעון הראשון של 2009 הסתכמה בסך של 0.2 מיליון דולר למרות שהחברה רשמה באותה תקופה הפסד לפני מס בסך של 5.0 מיליון דולר.

הסיבה להטבת המס הנמוכה ברבעון הראשון השנה נובעת מאי רישום הכנסות מסים נדחים בגין הפסד מפעילות בבריטניה ובישראל.

ההפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה ברבעון ראשון של 2009 הסתכם ב- 4.9 מיליון דולר לעומת רווח של 0.8 מיליון דולר ברבעון ראשון של 2008.

המעבר מרווח נקי ברבעון ראשון של 2008 להפסד ברבעון הראשון השנה, נבע מהקיטון ברווח התפעולי כפי שהוסבר לעיל.

2.3.2. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לחמשת תחומי הפעילות שבדוחותיה הכספיים, לרבעון הראשון של 2009 ו-2008 ולשנת 2008, באלפי דולר:

שנת 2008		רבעון ראשון שהסתיים ב-31 במרס						
מבוקר		(בלתי מבוקר)						
רווח (הפסד)	מכירות	רווח (הפסד) תפעולי			מכירות			
		% שינוי	2008	2009	% שינוי	2008	2009	
תפעולי								
5,974	253,577	(79)	2,388	489	(16)	63,958	53,570	דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)
(10,778)	168,779	201	(1,206)	(3,634)	(39)	43,817	26,604	הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון, בארה"ב ובאירופה
(689)	106,438	-	1,071	(187)	(24)	28,090	21,319	גרביים – אירופה וארה"ב
(3,623)	29,403	-	(10)	(788)	(9)	6,996	6,362	סריגת אל תפר
12,724	77,545	(78)	2,899	651	(14)	18,152	15,643	דלתא שיווק ישראל
(2,780)	(12,908)	-	(915)	202	-	(4,024)	(72)	התאמות
828	622,834	-	4,227	(3,267)	(21)	156,989	123,426	סה"כ מכירות ורווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין

תחום פעילות דלתא ארה"ב – "שוק עממי" (Mass Market)

המכירות ברבעון הראשון של 2009 הסתכמו ב- 53.6 מיליון דולר לעומת 64.0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של 16%.

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון הראשון של 2009 מול רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות ללקוח עיקרי וכתוצאה מהתפלגות שונה של המכירות בין הרבעונים בשנת 2009 לעומת זו שהיתה בשנת 2008 וכן עקב הקטנת רמת המלאי אצל הלקוח כתוצאה ממדיניות זהירה שלו בניהול המלאי לאור המשבר הכלכלי.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2009 הסתכם ב- 0.5 מיליון דולר, לעומת 2.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, ירידה של 79%.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נובע בעיקר מהירידה במכירות, כאמור לעיל.

תחום פעילות הלבשה תחתונה פלח שוק עליון בבריטניה, ארה"ב ואירופה

המכירות ברבעון הראשון של 2009 הסתכמו ב- 26.6 מיליון דולר לעומת 43.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, ירידה של 39%.

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון ראשון 2009 לעומת רבעון ראשון 2008 נובע מהקיטון במכירות בבריטניה ובפרט ללקוח עיקרי, כתוצאה מיציאה מקטגוריות לא רווחיות, היחלשות במכירות הלקוח ופיחות בשער החליפין של הליש"ט מול הדולר בכ- 28% מול השער הממוצע אשתקד. כמו כן, ירדו מכירות תחום הפעילות עקב הפיחות בשער החליפין הממוצע של היורו מול הדולר בכ- 13% מול השער הממוצע אשתקד וכן עקב ההאטה בשווקי המכירה בארה"ב ובאירופה.

ההפסד התפעולי ברבעון ראשון של 2009 הסתכם ב-3.6 מיליון דולר לעומת 1.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

הגידול בהפסד התפעולי ברבעון הראשון של 2009, לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר עקב ההפסד בפעילות בבריטניה אשר הסתכם בסך של 3.6 מיליון דולר, ונבע מירידה במכירות ללקוח עיקרי, מהיחלשות בשער החליפין הממוצע של הליש"ט מול הדולר, כאמור לעיל ומפרק הזמן הנדרש להתאמת ההוצאות הקבועות להיקף המכירות החדש.

החברה מיישמת את תוכנית הארגון מחדש עליה הכריזה בסוף שנת 2008 ואשר כוללת בין השאר, הקטנת תקורות בלונדון, מעבר לשיטת מכירה חדשה (על בסיס FOB) וצעדים נוספים. יישום התוכנית צפוי להסתיים במהלך הרבעון השלישי של השנה. החברה צופה כי ההפסד התפעולי בפעילות בבריטניה ימשך גם ברבעון השני של 2009³.

תחום פעילות גרביים –אירופה וארה"ב

המכירות ברבעון הראשון של 2009 הסתכמו ב- 21.3 מיליון דולר, לעומת 28.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, ירידה של 24%. הירידה במכירות ברבעון ראשון של 2009 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבעה בעיקר מקיטון במכירות ללקוח עיקרי בבריטניה כמו גם מהיחלשות בשערי החליפין הממוצעים של הליש"ט והיורו מול הדולר. ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של 2009, הסתכם ב-0.2 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של 1.1 מיליון דולר ברבעון ראשון אשתקד. המעבר מרווח תפעולי ברבעון הראשון של 2008 להפסד תפעולי ברבעון הראשון של 2009, נבע כתוצאה מהקיטון במכירות, כאמור לעיל.

תחום פעילות סריגת אל תפר

המכירות ברבעון הראשון של 2009 הסתכמו ב- 6.4 מיליון דולר לעומת 7.0 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 9%. הקיטון במכירות ברבעון הראשון של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מההאטה בשווקי המכירה. ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של 2009 הסתכם ב- 0.8 מיליון דולר לעומת איזון תפעולי ברבעון מקביל אשתקד.

³ יצוין כי המידע האמור לעיל, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

המעבר להפסד תפעולי ברבעון הראשון של 2009 נבע מהקיטון במכירות ומקיטון בנפח הייצור עקב ירידה בהזמנות.

תחום הפעילות דלתא שיווק ישראל

המכירות ברבעון הראשון של 2009 הסתכמו ב- 15.6 מיליון דולר לעומת 18.2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 14%.

המכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2009 הסתכמו בכ- 63.5 מיליון ש"ח לעומת כ- 66.1 מיליון ש"ח ברבעון ראשון 2008, קיטון של 4%.

הקיטון במכירות בשקלים ברבעון הראשון של 2009 מול רבעון מקביל אשתקד נבע מהמיתון בשוק המקומי.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2009 הסתכם ב- 0.7 מיליון דולר לעומת 2.9 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 78%.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2009 במונחים שקליים הסתכם בסך של 6.5 מיליון ש"ח לעומת 7.3 מיליון ש"ח, ירידה של 11%.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2009 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבע מהירידה במכירות וברווח הגולמי. הירידה ברווח הגולמי נבעה בעיקר מהוצאה בגין התאמת המלאי עקב היחלשות בשער השקל מול הדולר לעומת הכנסה בגין התאמת המלאי ברבעון מקביל אשתקד.

3. נזילות ומקורות מימון

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר:

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2008	רבעון ראשון שהסתיים ב-31 במרס		
	2008	2009	
15.8	(3.4)	3.6	מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
(7.8)	(1.5)	(1.5)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(20.2)	(1.4)	(2.0)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(12.3)	(6.4)	0.1	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

החברה מממנת את פעילותה מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת וממסגרות האשראי הבנקאיות.

ברבעון ראשון של 2009 נוצר לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 3.6 מיליון דולר לעומת תזרים שלילי בסך של 3.4 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

השיפור בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2009 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע מקיטון בהון החוזר ובעיקר מהירידה במלאי ובלקוחות.

להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון ראשון של 2009 ו-2008:

רבעון ראשון 2008	רבעון ראשון 2009	
1.09	0.97	יחס שוטף
0.58	0.50	יחס מהיר
40.9%	40.6%	הון/ סך מאזן
62	62	ימי אשראי לקוחות
43	43	ימי אשראי ספקים
85	82	ימי מלאי
(3.4)	3.6	תזרים מזומנים חיובי (שלילי) מפעילות שוטפת (מיליון \$)
7.4	(0.2)	EBITDA מתוקנן (מיליון \$)
146.0	132.1	חוב בנק נטו (מיליון \$)
177.6	145.2	הון (מיליון \$)

סך החוב הבנקאי נטו ליום 31 במרס 2009 הסתכם ב- 132.1 מיליון דולר לעומת 146.0 מיליון דולר ביום 31 במרס 2008.

הקיטון בחוב הבנקאי נטו ליום 31 במרס 2009 לעומת 31 במרס 2008, נבע מתזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת בעיקר עקב הקיטון בהון החוזר.

4. חשיפה לסיכוני שוק, גורמי סיכון וניהולם

4.1 האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי דירקטוריון החברה.

מר אייזק דבח, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה.

מר יוסי חג'ג', סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית.

4.2 תיאור סיכוני השוק להם חשופה הקבוצה

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם: תנודות בשערי חליפין, שינויים

במחירי חומרי גלם ועלויות הובלה (בעיקר עקב השפעת התייקרות מחיר הדלק על עלויות ההובלה) ושינויים בשיעור הריבית הדולרית.

4.3 מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק

4.3.1 גילוי בדבר שינויים בסביבה הכלכלית והשלכות המשבר הפיננסי והכלכלי על המצב הכספי, תוצאות הפעילות ומצב העסקים.

המשבר הפיננסי והכלכלי הפוקד את השווקים הגלובליים החל משנת 2008 וברבעון הראשון של 2009, משפיע על החברה בארבעה מישורים עיקריים:

1. קיטון במכירות החברה עקב מיתון והאטה בכל שווקי המכירה.

מכירות החברה ברבעון הראשון של 2009 ירדו בכ- 21% לעומת רבעון מקביל אשתקד. ירידה זו אשר באה לידי ביטוי בכל השווקים בהם פועלת החברה נבעה מהמשך המיתון אשר החל במחצית השנייה של 2008 ועקב מדיניות ניהול מלאי זהירה אצל מרבית לקוחות החברה.

המשך המיתון בשווקים עלול להשפיע לרעה על מכירות החברה גם בהמשך 2009.

2. תנודתיות בשערי החליפין של מטבעות אל מול הדולר.

ברבעון הראשון של 2009, נחלשו שערי החליפין הממוצעים של היורו והליש"ט ב- 13% ו-28% בהתאמה, לעומת שערי החליפין הממוצעים ברבעון מקביל אשתקד, היחלשות אשר תרמה לקיטון במכירות החברה במונחים דולריים. בנוסף, התחזק שער הדולר הממוצע מול השקל ברבעון הראשון של השנה בכ- 12% לעומת השער הממוצע ברבעון המקביל אשתקד, התחזקות אשר הביאה לקיטון מכירות החברה בישראל במונחים דולריים.

החברה פועלת במספר מישורים על מנת להקטין את חשיפתה לתנודתיות בשערי החליפין:

א. החברה פועלת לשינוי מטבע המכירה מול לקוחות בבריטניה (מליש"ט לדולר אמריקאי). החל מהמחצית השנייה של 2009 יבוצעו מרבית המכירות ללקוח עיקרי בבריטניה בדולרים אמריקאיים, כך שהחשיפה לליש"ט תקטן באופן משמעותי.

ב. החברה בוחנת מעת לעת את הצורך בהתקשרות לביצוע חוזי אקדמה לתקופה של עד שנה, על מנת להגן מפני הסיכון שבו תזרים המזומנים נטו הנובע מעודף הוצאות או הכנסות בש"ח או ביורו יושפע משינויים בשערי החליפין האלו, ראה סעיף 4.4 להלן.

3. ירידה במחירי הסחורות (קומודיטיס).

החברה רוכשת חומרי גלם, חומרי עזר, מוצרים מוגמרים ונושאת בהוצאות שינוע אשר חלק משמעותי מעלותם מושפע ממחירי "קומודיטיס". במהלך 2009 הוזלו עלויות רכש חומרי הגלם (כגון: חוטי כותנה, חוטי ניילון), עלות המוצרים המוגמרים ועלויות השינוע וזאת עקב ירידה במחירי הקומודיטיס.

4. ירידה בשיעור הריבית בארה"ב ובאירופה ועליה במחיר האשראי הבנקאי.

החברה לווה אשראי בנקאי ברמה ממוצעת של כ-140 מיליון דולר על בסיס ריבית הליבור.

ריבית הליבור לשלושה חודשים ירדה מרמה של 2.9% בסוף שנת 2008 לכ-1.2% בממוצע ברבעון ראשון השנה. מאידך, התייקר מחיר האשראי הבנקאי. ההשפעה נטו של שני גורמים אלו היתה חיובית.

הוצאות הריבית ברבעון הראשון של 2009 ירדו בכ-1.0 מיליון דולר לעומת רבעון מקביל אשתקד, עקב ירידה בשיעור ריבית הליבור אשר קוזזה באופו חלקי על ידי התייקרות מחיר האשראי כאמור לעיל.

יצוין כי המידע האמור לעיל, הינו הערכה בלבד וצופה פני עתיד, אשר יכול ולא יתממש או יתממש באופן שונה לעומת הערכות ותחזיות החברה, כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד ובשל היותו מבוסס על מידע הקיים בתאריך הדו"ח, וכולל הערכות של החברה נכון לתאריך הדו"ח.

4.3.2 פעילות הקבוצה חשופה לגורמי סיכון מקרו כלכליים, גורמי סיכון ענפיים וכן גורמי סיכון ייחודיים לפעילותה. פירוט מלא של גורמי סיכון אלו, להם חשופה הקבוצה, מופיע בחלק א' של הדוח השנתי לשנת 2008.

4.4 מכשירים פיננסיים

להלן הפוזיציות הפתוחות נכון ליום 31 במרס 2009 אשר אינן מוכרות כהגנה חשבונאית, מול השקל ומול האירו:

<u>שער מטבע לעסקה (דולר ל-1 יורו)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פרעון</u>
1.3680	750	14/04/09
1.3677	750	30/04/09
1.3679	750	11/05/09
1.3675	750	27/05/09
1.3673	750	11/06/09
1.3668	750	30/06/09
	<u>4,500</u>	

<u>שער מטבע עסקה (ש"ח ל- 1 דולר)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פרעון</u>
3.9310	1,000	08/04/09
4.1555	1,000	08/04/09
3.9360	1,000	08/05/09
4.1555	1,000	08/05/09
4.1553	2,000	09/06/09
4.1547	2,000	09/07/09
4.1540	2,000	09/08/09
	10,000	

החברה כללה בתוצאות הרבעון הראשון של 2009 את תוצאות העסקאות שנסגרו במהלך תקופת הדוח ואת התוצאות המוערכות מהעסקאות הפתוחות לעיל, אשר הסתכמו ברווח בסך של 0.5 מיליון דולר בגין עסקאות היורו/ דולר ובהפסד של 0.6 מיליון דולר בגין עסקאות שקל/ דולר.

לאחר תאריך הדוח התקשרה החברה בעסקאות אקדמה להגנה בפני החלשות בשער השקל והיורו מול הדולר כמפורט להלן:

<u>שער מטבע עסקה (ש"ח ל- 1 דולר)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פרעון</u>
4.2526	2,000	09/09/09
4.2537	2,000	08/10/09
	4,000	

<u>שער מטבע עסקה (דולר ל- 1 יורו)</u>	<u>סכום באלפי דולר</u>	<u>תאריך פרעון</u>
1.3696	1,125	13/07/09
1.3694	1,125	29/07/09
1.3698	1,125	11/08/09
1.3696	1,125	31/08/09
	4,500	

4.5 דו"ח בסיסי הצמדה, באלפי דולר

ליום 31 במרס 2009

לא מבוקר

סה"כ	יתרות לא כספיות	במטבעות אחרים	בש"ח	בירו	בלירה שטרלינג	בדולר	
							רכוש:
4,218	-	613	352	749	59	2,445	מזומנים ושווי מזומנים
84,530	-	1,222	12,156	10,012	8,599	52,541	לקוחות
9,386	3,817	1,237	1,846	5	136	2,345	חייבים אחרים ויתרות חובה
96,223	96,223	-	-	-	-	-	מלאי
2,916	2,916	-	-	-	-	-	נכסים מסווגים כמוחזקים למכירה
1,469	238	109	47	-	-	1,075	יתרות חובה לזמן ארוך
4,711	4,711	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
							עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד
212	212	-	-	-	-	-	
78,536	78,536	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
74,978	74,978	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
357,179	261,631	3,181	14,401	10,766	8,794	58,406	סך הרכוש
							התחייבויות:
133,927	-	-	16	8,700	4,023	121,188	אשראי מתאגידים בנקאיים
34,821	-	3,704	6,466	2,865	2,347	19,439	ספקים ונותני שירותים
34,472	135	2,173	12,288	84	6,801	12,991	זכאים אחרים
2,400	-	-	-	-	-	2,400	הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
398	398	-	-	-	-	-	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד, לאחר ניכוי יעודה בקופות פיצויים
5,973	-	-	44	113	264	5,552	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
211,991	533	5,877	18,814	11,762	13,435	161,570	סך התחייבויות
145,188	261,098	(2,696)	(4,413)	(996)	(4,641)	(103,164)	סה"כ יתרה מאזנית, נטו

4.6 מבחני רגישות לשינויים בשערי החליפין של השקל, הלירה שטרלינג והאירו מול הדולר ולשינויים בשיעור הריבית, באלפי דולר.

רגישות לשינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = \$ 3.77 ש"ח	5% = \$ 3.98 ש"ח	שווי הוגן = \$ 4.19 ש"ח	עליה של 5% = \$ 4.40 ש"ח	עליה של 10% = \$ 4.61 ש"ח	
35	18	352	(18)	(35)	מזומנים ושווי מזומנים
1,216	608	12,156	(608)	(1,216)	לקוחות ⁵
185	92	1,846	(92)	(185)	חייבים אחרים ויתרות חובה
5	2	47	(2)	(5)	יתרות חובה לזמן ארוך
(2)	(1)	(16)	1	2	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(647)	(323)	(6,466)	323	647	ספקים ונותני שירותים
(1,229)	(614)	(12,288)	614	1,229	זכאים אחרים
(4)	(2)	(44)	2	4	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(587)	(294)	(5,874)	294	587	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
<u>(1,029)</u>	<u>(514)</u>	<u>(10,287)</u>	<u>514</u>	<u>1,029</u>	סה"כ

רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבויות בגין הסכמי שכירות וזכיינות הנקובים בשקלים:

<u>ירידה של 10%⁴</u>	<u>ירידה של 5%³</u>	<u>שיעור היוון 12%</u>	<u>עלייה של 5%²</u>	<u>עלייה של 10%¹</u>	<u>שינוי בשווי ההוגן לפני מס⁶</u>
(58)	(29)	(6,059)	29	58	

רגישות לשינוי בשער הלירה שטרלינג מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			שער חליפין צפוי
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%	
10% = £ 1.29	5% = £ 1.36	שווי הוגן = £ 1.43	עליה של 5% = £ 1.50	עליה של 10% = £ 1.57	
(6)	(3)	59	3	6	מזומנים ושווי מזומנים
(860)	(430)	8,599	430	860	לקוחות ⁵
(14)	(7)	136	7	14	חייבים אחרים ויתרות חובה
402	201	(4,023)	(201)	(402)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
235	117	(2,347)	(117)	(235)	ספקים ונותני שירותים
680	340	(6,801)	(340)	(680)	זכאים אחרים
26	13	(264)	(13)	(26)	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
85	42	(848)	(42)	(85)	התחייבות חוץ מאזנית בגין הסכמי שכירות
<u>549</u>	<u>274</u>	<u>(5,489)</u>	<u>(274)</u>	<u>(549)</u>	סה"כ

רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של התחייבויות בגין הסכמי שכירות, זכיינות ושרותי אחסון הנקובים בלירה שטרלינג:

<u>עלייה של 10%¹</u>	<u>עלייה של 5%²</u>	<u>שיעור היוון 12%</u>	<u>ירידה של 5%³</u>	<u>ירידה של 10%⁴</u>	<u>שינוי בשווי ההוגן לפני מס⁶</u>
40	20	(1,278)	(21)	(43)	

רגישות לשינוי בשער החליפין של היורו מול הדולר:

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			
ירידה של 10%	ירידה של 5%	שווי הוגן	עליה של 5%	עליה של 10%		
\$1.20 = 1€	\$1.26 = 1€	\$1.33 = 1€	\$1.40 = 1€	\$1.46 = 1€		שער חליפין צפוי
(75)	(37)	749	37	75		מזומנים ושווי מזומנים
(1,001)	(501)	10,012	501	1,001		לקוחות ⁵
(1)	-	5	-	1		חייבים אחרים ויתרות חובה
870	435	(8,700)	(435)	(870)		אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
287	143	(2,865)	(143)	(287)		ספקים ונותני שירותים
8	4	(84)	(4)	(8)		זכאים אחרים
11	6	(113)	(6)	(11)		הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
100	50	(996)	(50)	(100)		סה"כ

רגישות לשינוי בשיעור ההיוון של ההתחייבות בגין הסכמי זכיינות הנקובים בירו:

<u>עלייה של 10%¹</u>	<u>עלייה של 5%²</u>	<u>שיעור היוון 12%</u>	<u>ירידה של 5%³</u>	<u>ירידה של 10%⁴</u>	<u>שינוי בשווי ההוגן לפני מס</u>
3	1	(332)	(2)	(3)	

רגישות לשינויים בשיעור ריבית הליבור המשוקללת. התחשיב להלן מתייחס לחשיפה תזרימית ולא לשינוי

בשווי הוגן בגין תיק הלוואות בסך של כ- 136 מיליון דולר (באלפי \$) כאשר הריבית המשוקללת בגין תיק

ההלוואות ליום 31 במרס 2009 הינה 2.93%:

<u>עליה של 10%</u>	<u>עליה של 5%</u>	<u>ירידה של 5%</u>	<u>ירידה של 10%</u>	שינוי בשיעור הריבית
3.22%	3.08%	2.78%	2.64%	שיעור הריבית הצפוי לאור השינוי
(400)	(200)	200	400	רווח (הפסד) מהשינויים לפני מס

¹ לשיעור היוון של 13.2%.

² לשיעור היוון של 12.6%.

³ לשיעור היוון של 11.4%.

⁴ לשיעור היוון של 10.8%.

⁵ יתרת הלקוחות הכלולה בטבלאות לעיל הינה לזמן קצר ולכן השווי ההוגן המוצג לגביה תואם ליתרה הכלולה בדוחות הכספיים.

⁶ עיקר ההתחייבויות הכלולות בטבלת ניתוח הרגישות לעיל מתייחסות להסכמי שכירות, ואילו ההתחייבויות בגין הסכמי הזכיינות ושירותי האחסון הינן בסכומים לא מהותיים.

5. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. חלק מהאומדנים אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים, מחייבים הפעלת שיקול דעת בסביבה של אי וודאות.

פירוט מלא בדבר אומדנים והנחות חשבונאיות ניתן בביאור 3 בדוחות הכספיים, בחלק ג' לדוח השנתי של 2008.

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה החליט שהאורגן אשר מופקד על בקרת העל של הדוחות הכספיים בחברה הינו ועדת המאזן.

טרם אישור הדוחות הכספיים של החברה, נשלחת טיוטת הדוחות הכספיים והביאורים לדוחות אלו לחברי ועדת המאזן, לרוב כ-3 ימים לפני הישיבה ובכפוף לכל דין.

לישיבת ועדת המאזן הדנה באישור הדוחות הכספיים מוזמנים מנכ"ל, סמנכ"ל הכספים וחשב החברה וכן רואי החשבון החיצוניים המציגים את הדוחות הכספיים בפני חברי הועדה ועונים על שאלות, במידה וקיימות.

במהלך ישיבת ועדת המאזן הדנה בדוחות הכספיים, נסקרים ונידונים הדוחות הכספיים של החברה, נבחנים עיקרי השינויים בהם, ניתנת התייחסות להערות הנהלת החברה ורואה החשבון המבקר ונבחנת התאמת הדוחות הכספיים לאירועים שהתרחשו בחברה ולתקנים שעל פיהם מכינה החברה את דוחותיה.

לאחר הדיון מעלה יו"ר ועדת המאזן להצבעה את המלצת הועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ומברר אם למי מחברי הועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענה.

לאחר המלצת ועדת המאזן לאשר את הדוחות הכספיים כאמור, מובאים הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם לאישור דירקטוריון החברה.

עוד יצוין כי אם וככל שבמהלך העבודה על הכנת הדוחות הכספיים, נתקל סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל החברה בשאלות, סוגיות או בעיות מהותיות או ראשוניות שהטיפול בהן מצריך דיון מקדים בטרם מובאים הדוחות הכספיים לאישור הדירקטוריון, יורו סמנכ"ל הכספים או מנכ"ל

החברה על כינוס ישיבת דירקטוריון מקדימה אשר בה נידונים ומלובנים נושאים אלו.

שמות חברי ועדת המאזן אשר השתתפו בישיבה ביום 18 במאי 2009, במסגרתה המליצה ועדת הביקורת לדירקטוריון החברה לאשר את הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2009: אמנון נויבך, גיורא מורג, ליאורה מרידור וגדעון שטיאט.

כמו כן, נכח בישיבה יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, אייזק דבח.

שמות חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 21 במאי 2009 במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ודו"ח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2009, הינם: ישראל באום, אייזק דבח, יצחק ויינשטוק, נועם לאוטמן, גיורא מורג, ליאורה מרידור, אמנון נויבך וגדעון שטיאט.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.

נחתם בתאריך: 21/05/2009.

אמנון נויבך

דירקטור

אייזק דבח

יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2009

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2009

תוכן העניינים

דן	
2	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים מאוחדים – בדולרים של ארה"ב
3-4	מאזן
5	דוח רווח והפסד
6	דוח על הכנסות והוצאות שהוכרו
7-8	דוח על תזרימי המזומנים
9-13	ביאורים לדוחות הכספיים
	נספח – תרגום תמצית הדוחות הכספיים לשקלים חדשים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ.

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2009 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן החשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופת ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2009, המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואה חשבון אחר שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואה החשבון האחר.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי החשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניידע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואה חשבון אחר, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל אביב
21 במאי 2009

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2009

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	31 במרס	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		
4,224	10,403	4,218
89,594	108,028	84,530
2,717	469	2,166
7,353	9,503	7,220
112,158	119,441	96,223
2,916	5,410	2,916
<u>218,962</u>	<u>253,254</u>	<u>197,273</u>
98	554	91
1,359	1,554	1,378
4,561	5,748	4,711
212	47	212
80,113	83,711	78,536
74,841	89,449	74,978
<u>161,184</u>	<u>181,063</u>	<u>159,906</u>
<u>380,146</u>	<u>434,317</u>	<u>357,179</u>

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
מס הכנסה לקבל
אחרים
מלאי
נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה
סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

הוצאות מראש לזמן ארוך
יתרות חובה לזמן ארוך
נכסי מסים נדחים
עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום
יחסי עובד מעביד
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים

(אייזק דבח, _____
מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון)

(גדעון שטיאט, _____
דירקטור)

(יוסי חג'ג', _____
סמנכ"ל כספים)

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 21 במאי 2009

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	31 במרס	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
129,985	140,804	125,927
8,200	8,200	8,000
45,459	47,916	34,821
335	1,107	301
-	2,117	-
39,639	32,068	34,171
<u>223,618</u>	<u>232,212</u>	<u>203,220</u>
-	7,400	2,400
473	631	398
-	7,472	-
5,987	9,046	5,973
<u>6,460</u>	<u>24,549</u>	<u>8,771</u>
<u>230,078</u>	<u>256,761</u>	<u>211,991</u>
21,851	21,851	21,851
101,114	101,114	101,114
33,813	61,472	29,024
-	(37)	-
(9,700)	(9,700)	(9,700)
<u>147,078</u>	<u>174,700</u>	<u>142,289</u>
2,990	2,856	2,899
<u>150,068</u>	<u>177,556</u>	<u>145,188</u>
<u>380,146</u>	<u>434,317</u>	<u>357,179</u>

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
 חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
 מתאגידים בנקאיים
 זכאים ויתרות זכות:
 ספקים ונותני שירותים
 מס הכנסה לשלם
 התחייבות בגין התאמת עלות הרכישה
 אחרים
 סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים,
 בניכוי חלויות שוטפות
 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד,
 בניכוי נכסי תוכנית
 התחייבות בגין התאמת עלות הרכישה
 התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
 סך התחייבויות שאינן שוטפות
 סך התחייבויות

הון:

הון השייך לבעלי המניות של החברה:
 הון מניות
 פרמיה על מניות
 יתרת רווח שלא יועד
 הפסד כולל אחר שנצבר
 מניות אוצר

זכויות מיעוט

סך הון

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
2008	2008	2009	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי דולרים			
(למעט נתוני רווח (הפסד) נקי למניה)			
622,834	156,989	123,426	מכירות
517,155	125,925	105,696	עלות המכירות
105,679	31,064	17,730	רווח גולמי
78,953	20,751	16,441	הוצאות מכירה ושיווק
26,703	6,442	5,135	הוצאות הנהלה וכלליות
805	356	579	הכנסות אחרות, נטו
9,162	-	-	הוצאות ארגון מחדש
7,392	-	-	ירידת ערך מוניטין
(15,726)	4,227	(3,267)	רווח (הפסד) מפעולות
7,479	2,454	1,767	הוצאות מימון, נטו
55	-	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(23,260)	1,773	(5,034)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,522	878	(180)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(25,782)	895	(4,854)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(233)	-	-	רווח כולל אחר:
-	129	-	הפסדים אקטואריים – תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
166	-	-	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
38	-	-	שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
(29)	129	-	מסים בגין הכנסות והוצאות שנזקפו ישירות להון
(25,811)	1,024	(4,854)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(26,400)	776	(4,884)	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
618	119	30	ייחוס הרווח הנקי (הפסד) לתקופה:
(25,782)	895	(4,854)	לבעלי המניות של החברה
(26,429)	905	(4,884)	לבעלי מניות המיעוט
618	119	30	סך הכל
(25,811)	1,024	(4,854)	ייחוס הרווח (הפסד) הכולל לתקופה:
			לבעלי המניות של החברה
			לבעלי מניות המיעוט
			סך הכל
ב ד ו ל ר י ם			
(1.41)	0.04	(0.26)	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:
			בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
 דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009

מיוחס לבעלי המניות של החברה

										הון מניות רגילות	
סך ההון	זכויות המיעוט	סך הכל	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועדה אלפי דולרים	רווח (הפסד) שטרם מומש מגידור תזרימי מזומנים	פרשים מתרגום פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	סכום	מספר מניות באלפים		
150,068	2,990	147,078	(9,700)	33,813	-,-	-,-	101,114	21,851	19,948	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)	
(4,854)	30	(4,884)	-	(4,884)	-	-	-	-	-	תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2009:	
(121)	(121)	-	-	-	-	-	-	-	-	סך הרווח (ההפסד) הכולל	
68	-	68	-	68	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט	
27	-	27	-	27	-	-	-	-	-	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים	
145,188	2,899	142,289	(9,700)	29,024	-,-	-,-	101,114	21,851	19,948	דיבידנד משנים קודמות שלא נגבה	
										יתרה ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)	
176,432	2,737	173,695	(9,700)	60,596	-	(166)	101,114	21,851	19,948	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)	
1,024	119	905	-	776	129	-	-	-	-	תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2008:	
100	-	100	-	100	-	-	-	-	-	סך הרווח הכולל	
177,556	2,856	174,700	(9,700)	61,472	129	(166)	101,114	21,851	19,948	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים	
										יתרה ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)	
176,432	2,737	173,695	(9,700)	60,596	-,-	(166)	101,114	21,851	19,948	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)	
(25,811)	618	(26,429)	-	(26,595)	-	166	-	-	-	תנועות בשנת 2008:	
(365)	(365)	-	-	-	-	-	-	-	-	סך הרווח (ההפסד) הכולל	
(188)	-	(188)	-	(188)	-	-	-	-	-	דיבידנד למיעוט	
150,068	2,990	147,078	(9,700)	33,813	-,-	-,-	101,114	21,851	19,948	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים	
										יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2008	2009
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
2008	2008	2009
(25,782)	895	(4,854)
52,691	(1,777)	8,260
(6,132)	(1,641)	(646)
(4,987)	(922)	876
15,790	(3,445)	3,636
(2,117)	-	-
(7,781)	(1,926)	(1,696)
1,887	485	132
170	-	-
60	-	82
(81)	(81)	-
16	-	-
(91)	(42)	(4)
77	23	11
27	4	(44)
(7,833)	(1,537)	(1,519)
(365)	-	(121)
(8,289)	(800)	(800)
-	-	3,000
(11,343)	(417)	(4,092)
(214)	(164)	(8)
(20,211)	(1,381)	(2,021)
(12,254)	(6,363)	96
(198)	90	(102)
16,676	16,676	4,224
4,224	10,403	4,218

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי (הפסד) לתקופה
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים
מפעילות שוטפת
ריבית ששולמה במזומן
מסים על הכנסה שהוחזרו (ששולמו) במזומן
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

תשלומים נוספים בגין התאמת עלות רכישה
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממכירת קרקע בחכירה
פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
מתן הלוואה לחברה כלולה
החזר הלוואה מחברה כלולה
הלוואות שניתנו לעובדים
החזר הלוואות מעובדים
פיקדונות לזמן ארוך
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי מניות מיעוט בחברה המאוחדת
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
קבלת הלוואות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
סכומים שנזקפו בגין הוצאות נדחות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
2008	2008	2009
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

	2008	2009	
11,073	2,747	2,731	פחת הפחתות
1,472	328	382	ירידת ערך מוניטין
7,392	-	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
55	-	-	שחיקות מזומנים, נטו
106	(90)	102	ריבית ששולמה במזומן
6,132	1,641	646	מיסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן
4,987	922	(876)	מרכיב הריבית בגין התחייבות להתאמת עלות הרכישה
(2,982)	212	-	מסי הכנסה נדחים, נטו
1,027	(198)	(150)	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
(116)	434	(74)	הוצאות ארגון מחדש
8,861	-	-	רווח הון מממוש נכסים
(805)	(356)	(72)	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
(188)	100	68	הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
(81)	(37)	6	הוצאות מראש לזמן ארוך
-	(17)	(46)	אחרות
36,895	5,686	2,857	

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

	2008	2009	
13,535	(4,976)	5,064	קיטון (גידול) בלקוחות
(1,108)	(1,257)	654	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(14,420)	(12,951)	(10,495)	קיטון בספקים ונותני שירותים
(7,559)	(6,344)	(5,755)	קיטון בזכאים ויתרות זכות אחרות
25,348	18,065	15,935	קיטון במלאי
15,796	(7,463)	5,403	
52,691	(1,777)	8,260	

מידע נוסף על פעילויות השקעה ומימון שלא כרוכים בהם תזרימי מזומנים:

	2008	2009	
(754)	(253)	(143)	ספקים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
(23)	-	-	ספקים חייבים בגין מכירת קרקע בחכירה
60	44	(93)	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
5,326	5,214	2,598	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
(4,478)	(200)	-	התחייבות לתשלום בגין רכישת חברה מאוחדת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי

דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן "הקבוצה") עוסקת בעיקר בייצור ושיווק של הלבשה תחתונה, ופעילה בחמישה מגזרים תפעוליים עיקריים שונים – ארה"ב שוק עממי, הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה, גרביים, דלתא שיווק ישראל וסריגת אל תפר. מידע לגבי מגזרי הפעילות מוצג במסגרת ביאור 3.

מניות החברה נסחרו עד סוף חודש מרס 2008 בבורסת ה- Nasdaq Global Market (להלן הנאסד"ק) ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - הבורסה).

במהלך חודש מרס 2008 הגישה החברה בקשה למחיקת מניותיה מהמסחר ולהפסקת רישומה בארה"ב, ראה ביאור 2א'. ביום 27 במרס 2008 נמחקו מניות החברה מהנאסד"ק. מאותו מועד הבורסה הראשית בה נסחרת החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב. המען הרשמי של החברה הינו רחוב קויפמן 2 תל אביב.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. כללי

בעקבות מחיקת מניות החברה מהנאסד"ק, החלה החברה לדווח לבורסה על פי הוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך ולערך את דוחותיה הכספיים, החל מדוחות שנתיים 2007, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

ב. עריכת דוחות כספיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2009 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן – "IAS 34"), ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – "תקני ה-IFRS"). המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט למתואר להלן.

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

תקן אשר נכנס לתוקף ומחייב עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב- 1 בינואר 2009:

תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (להלן –IAS" (I(R). IAS 1(R) אוסר על הצגת פריטי רווח והפסד המהווים שינויים בהן

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקרים)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

שאינם נובעים מעסקות עם בעלי המניות (להלן – "פריטי רווח כולל"), במסגרת הדוח על השינויים בהון, תוך דרישה להציג את פריטי הרווח הכולל בנפרד משינויים בהון הנובעים מעסקות עם בעלי המניות מתוקף היותם בעלים. כל פריטי הרווח הכולל נדרשים להיות מוצגים במסגרת דוח על הרווח הכולל. עם זאת, ישויות רשאיות לבחור האם להציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה במסגרת דוח יחיד על הרווח הכולל או במסגרת שני דוחות: דוח שמציג רכיבים של רווח או הפסד (דוח רווח והפסד נפרד) ודוח שני שמתחיל ברווח או הפסד ומציג רכיבים של רווח כולל אחר (דוח על הרווח הכולל).

הקבוצה בחרה להציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה במסגרת דוח יחיד על הרווח הכולל.

בנוסף, החל מ-1 בינואר 2009, נכנס לתוקף תיקון ל-IAS1 (R). התיקון מבהיר כי רק חלק ולא כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המסווגים כ"מוחזקים למסחר" בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" מהווים דוגמא לנכסים והתחייבויות המסווגים כשוטפים. ליישום התיקון האמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נוספים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2009, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - דיווח מגזרי :

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת אל תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
אלפי דולרים (בלתי מבוקר)						
123,426	604	15,643	6,079	21,293	26,246	53,561
-	(676)	-	283	26	358	9
<u>123,426</u>	<u>(72)</u>	<u>15,643</u>	<u>6,362</u>	<u>21,319</u>	<u>26,604</u>	<u>53,570</u>
(3,267)	202	651	(788)	(187)	(3,634)	489
1,767	1,767					
<u>(5,034)</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 למרס 2009 :

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
הפסד לפני הטבת מס

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת ללא תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
אלפי דולרים (בלתי מבוקר)						
156,989	790	18,152	3,602	28,090	42,397	63,958
-	(4,814)	-	3,394	-	1,420	-
<u>156,989</u>	<u>(4,024)</u>	<u>18,152</u>	<u>6,996</u>	<u>28,090</u>	<u>43,817</u>	<u>63,958</u>
4,227	(915)	2,899	(10)	1,071	(1,206)	2,388
2,454	2,454					
<u>1,773</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 למרס 2008 :

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון נטו
רווח לפני מיסים על הכנסה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת אל תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
אלפי דולרים (מבוקר)						
622,834	3,143	77,496	22,690	106,412	159,516	253,577
-	(16,051)	49	6,713	26	9,263	-
622,834	(12,908)	77,545	29,403	106,438	168,779	253,577
828	(2,780)	12,724	(3,623)	(689)	(10,778)	5,974
9,162			291	1,370	7,501	
7,392	-	-	-	-	1,806	5,586
(15,726)	(2,780)	12,724	(3,914)	(2,059)	(20,085)	388
7,479	7,479					
55	55					
(23,260)						

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2008:

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר, לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין

הוצאות בגין ארגון מחדש

ירידת ערך מוניטין

רווחי (הפסדי) המגזר, לאחר ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין

הוצאות מימון, נטו

חלק החברה בהפסדי חברה כלולה

הפסד לפני מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 – אירוע לאחר תאריך המאזן

ביום 2 באפריל 2009, הושלמה העסקה לרכישת נכסיה וחלק מפעילותה של גיבור ספורט אקטיב וור (גיי.אס.איי.וו) בע"מ ("גיבור") בתחום עיצוב, פיתוח, ייצור שיווק ומכירה של גרביים, לאחר שהתנאים המתלים לביצוע ההסכם (אשר פורטו בדיווח המידי הקודם), התקיימו.

רכישת נכסי גיבור נעשתה על מנת להרחיב ולמנף את פעילות החברה בתחום הגרביים.

במסגרת ההסכם רכשה החברה מגיבור את כל המכונות והציוד שבבעלות גיבור בתחום פעילות הגרביים (להלן תחום הפעילות); רשימת לקוחות בתחום הפעילות והקשרים עמם (ככל שאלה ניתנים להעברה), ללא התחייבות מצד גיבור לגבי המשך פעילות מולם, כל הידע של גיבור בתחום הפעילות ו-100% מהונה המונפק של החברה שבבעלות גיבור. החברה תרכוש את המלאים שיהיו לגיבור במועד השלמת העסקה, כמפורט בהסכם.

סך התמורה עבור הנכסים שנרכשו (למעט מלאי) הינה כ- 5.6 מיליון דולר מתוכם 5.3 מיליון דולר שולמו במועד השלמת העסקה ו-0.3 מיליון דולר ישולמו 12 חודשים לאחר השלמתה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דו"ח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 31 במרס 2009
מתורגם לשקלים חדשים

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	31 במרס	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר)	
	באלפים	
16,060	36,962	17,665
340,635	383,823	354,011
10,330	1,666	9,071
27,956	33,764	30,237
426,425	424,374	402,982
11,087	19,222	12,212
<u>832,493</u>	<u>899,811</u>	<u>826,178</u>
373	1,969	381
5,167	5,521	5,771
17,341	20,423	19,730
806	167	888
304,590	297,425	328,909
284,545	317,812	314,008
<u>612,822</u>	<u>643,317</u>	<u>669,687</u>
<u>1,445,315</u>	<u>1,543,128</u>	<u>1,495,865</u>

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
מס הכנסה לקבל
אחרים
מלאי
נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה
סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:

הוצאות מראש לזמן ארוך
יתרות חובה לזמן ארוך
נכסי מסים נדחים
עודף נכסי תוכנית על ההתחייבות לסיום
יחסי עובד מעביד
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים

31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	31 במרס	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר) באלפים	
494,203	500,277	527,382
31,176	29,135	33,504
172,835	170,245	145,830
1,274	3,933	1,261
-	7,522	-
150,707	113,937	143,108
850,195	825,049	851,085
-	26,292	10,051
1,798	2,242	1,667
-	26,548	-
22,763	32,141	25,015
24,561	87,223	36,733
874,756	912,272	887,818
100,579	100,579	100,579
465,375	465,375	465,375
189,011	288,280	169,590
-	(311)	-
(44,649)	(44,649)	(44,649)
(153,319)	(191,505)	(96,041)
556,997	617,769	594,854
13,562	13,087	13,193
570,559	630,856	608,047
1,445,315	1,543,128	1,495,865

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
זכאים ויתרות זכות:
ספקים ונותני שירותים
מס הכנסה לשלם
התחייבות בגין התאמת עלות הרכישה
אחרים
סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים,
לאחר ניכוי חלויות שוטפות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד,
בניכוי נכסי תוכנית
התחייבות בגין התאמת עלות הרכישה
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
סך התחייבויות שאינן שוטפות
סך התחייבויות

הון:

הון השייך לבעלי המניות של החברה:
הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת רווח שלא יועד
הפסד כולל אחר שנצבר
מניות אוצר
הפרשי תרגום מטבע

זכויות מיעוט

סך הון

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דו"ח תמציתי מאוחד על הרווח הכולל
של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009
מתורגם לשקלים חדשים

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס		
	2008	2009	
באלפים			
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			
2,234,604	569,399	500,529	מכירות
1,855,449	456,730	428,629	עלות המכירות
379,155	112,669	71,900	רווח גולמי
283,268	75,264	66,673	הוצאות מכירה ושיווק
95,805	23,365	20,824	הוצאות הנהלה וכלליות
2,888	1,292	2,348	הכנסות אחרות, נטו
32,871	-	-	הוצאות ארגון מחדש
26,521	-	-	ירידת ערך מוניטין
(56,422)	15,332	(13,249)	רווח (הפסד) מפעולות
26,833	8,901	7,165	הוצאות מימון, נטו
197	-	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
(83,452)	6,431	(20,414)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
9,048	3,185	(730)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(92,500)	3,246	(19,684)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(836)	-	-	רווח כולל אחר:
-	468	-	הפסדים אקטואריים – תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
596	-	-	שינוי נטו בעסקאות לגידור תזרימי מזומנים
136	-	-	שינוי נטו בהפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
(104)	468	-	מסים בגין הכנסות והוצאות שנוקפו ישירות להון
(92,604)	3,714	(19,684)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
(92,604)	3,714	(19,684)	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
(94,717)	2,814	(19,806)	ייחוס הרווח הנקי (הפסד) לתקופה:
2,217	432	122	לבעלי המניות של החברה
(92,500)	3,246	(19,684)	לבעלי מניות המיעוט
(94,821)	3,282	(19,806)	סך הכל
2,217	432	122	ייחוס הרווח (הפסד) הכולל לתקופה:
(92,604)	3,714	(19,684)	לבעלי המניות של החברה
(92,604)	3,714	(19,684)	לבעלי מניות המיעוט
(92,604)	3,714	(19,684)	סך הכל
בשקלים			
(5.05)	0.14	(1.06)	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:
			בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ
 דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
 לתקופה של 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009
 מתורגמים לשקלים חדשים

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סך ההון	זכויות המיעוט	סך הכל	הפרשי תרגום	מניות באוצר	יתרת רווח שלא יועדה	רווח (הפסד) שטרם מומש מגידור תזרימי מזומנים	הפרשים מתרגום פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות רגילות	
									סכום	מספר מניות
באלפים										
570,559	13,562	556,997	(153,319)	(44,649)	189,011	-	-	465,375	100,579	19,948
(19,684)	122	(19,806)	-	-	(19,806)	-	-	-	-	-
(491)	(491)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
276	-	276	-	-	276	-	-	-	-	-
109	-	109	-	-	109	-	-	-	-	-
57,278	-	57,278	57,278	-	-	-	-	-	-	-
608,047	13,193	594,854	(96,041)	(44,649)	169,590	-	-	465,375	100,579	19,948
378,557	12,655	665,902	(139,727)	(44,649)	285,103	-	(779)	465,375	100,579	19,948
3,714	432	3,282	-	-	2,814	468	-	-	-	-
363	-	363	-	-	363	-	-	-	-	-
(51,778)	-	(51,778)	(51,778)	-	-	-	-	-	-	-
630,856	13,087	617,769	(191,505)	(44,649)	288,280	468	(779)	465,375	100,579	19,948
678,557	12,655	665,902	(139,727)	(44,649)	285,103	-	(779)	465,375	100,579	19,948
(92,604)	2,217	(94,821)	-	-	(95,417)	-	596	-	-	-
(1,310)	(1,310)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(675)	-	(675)	-	-	(675)	-	-	-	-	-
(13,409)	-	(13,409)	(13,592)	-	-	-	183	-	-	-
570,559	13,562	556,997	(153,319)	(44,649)	189,011	-	-	465,375	100,579	19,948

יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)

תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2009:

סך הרווח (ההפסד) הכולל
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 דיבידנד משנים קודמות שלא נגבה
 שינויים בהפרשי תרגום מטבע

יתרה ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)

תנועות בתקופה שהסתיימה בתאריך 31 במרס 2008:

סך הרווח (ההפסד) הכולל
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 שינויים בהפרשי תרגום מטבע

יתרה ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)

תנועות בשנת 2008:

סך הרווח (ההפסד) הכולל
 דיבידנד למיעוט
 מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
 שינויים בהפרשי תרגום מטבע

יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009 מתורגם לשקלים חדשים

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)	3 חודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
	2008	2009
	(בלתי מבוקר)	
	באלפים	
(92,500)	3,246	(19,684)
189,045	(6,444)	33,497
(22,000)	(5,952)	(2,620)
(17,892)	(3,344)	3,552
56,653	(12,494)	14,745
(7,595)	-	-
(27,917)	(6,986)	(6,879)
6,770	1,759	535
610	-	-
215	-	333
(291)	(294)	-
57	-	-
(326)	(152)	(16)
276	83	45
97	15	(178)
(28,104)	(5,575)	(6,160)
(1,310)	-	(491)
(29,739)	(2,902)	(3,244)
		12,166
(40,696)	(1,512)	(16,595)
(768)	(595)	(32)
(72,513)	(5,009)	(8,196)
(43,964)	(23,078)	389
(4,112)	(4,096)	1,216
64,136	64,136	16,060
16,060	36,962	17,665

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי (הפסד) לתקופה
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת
ריבית ששולמה במזומן
מסים על הכנסה שהוחזרו (ששולמו) במזומן
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

תשלומים נוספים בגין התאמת עלות רכישה
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממכירת קרקע בחכירה
פירעון יתרות חייבים לזמן ארוך
מתן הלוואה לחברה כלולה
החזר הלוואה מחברה כלולה
הלוואות שניתנו לעובדים
החזר הלוואות מעובדים
פיקדונות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי מניות מיעוט בחברה המאוחדת
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
קבלת הלוואות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
סכומים שנקפו בגין הוצאות נדחות
מזומנים נטו ששולמו מפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

תמצית דוח מאוחד ביניים על תזרימי המזומנים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009 מתורגם לשקלים חדשים

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס	
	2008	2009
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	באלפים	

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים הנובעים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

39,728	9,963	11,075	פחת
5,281	1,190	1,549	הפחתות
26,521	-	-	ירידת ערך מוניטין
197	-	-	חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
380	(326)	414	שחיקות מזומנים, נטו
22,000	5,952	2,620	ריבית ששולמה במזומן
17,892	3,344	(3,553)	מיסים על הכנסה ששולמו (שהוחזרו) במזומן
(10,698)	769	-	מרכיב הריבית בגין התחייבות להתאמת עלות הרכישה
3,685	(718)	(608)	מסי הכנסה נדחים, נטו
(416)	1,574	(300)	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד - נטו
31,791	-	-	הוצאות ארגון מחדש
(2,888)	(1,292)	(292)	רווח הון מממוש נכסים
(675)	363	276	מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו לעובדים
(291)	-	568	הפסד (רווח) משינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
-	(133)	24	הוצאות מראש לזמן ארוך
(136)	(62)	(187)	אחרות
132,371	20,624	11,586	
			שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
48,561	(18,048)	20,536	קיטון (גידול) בלקוחות
(3,975)	(4,559)	2,652	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
(51,736)	(46,973)	(42,560)	קיטון בספקים ונותני שירותים
(27,120)	(23,010)	(23,338)	קיטון בזכאים ויתרות זכות אחרות
90,944	65,522	64,621	קיטון במלאי
56,674	(27,068)	21,911	
189,045	(6,444)	33,497	

מידע נוסף על פעילויות השקעה ומימון שלא כרוכים בהם תזרימי מזומנים:

(2,705)	(918)	(580)	ספקים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן
(83)	-	-	ספקים חייבים בגין מכירת קרקע בחכירה
215	160	(377)	חייבים בגין מכירות רכוש קבוע שלא במזומן
19,109	18,911	10,536	התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
(16,066)	(725)	-	התחייבות לתשלום בגין רכישת חברה מאוחדת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית דוחות כספיים אלה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 1 - מידע כללי

דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן "הקבוצה") עוסקת בעיקר בייצור ושיווק של הלבשה תחתונה, ופעילה בחמישה מגזרים תפעוליים עיקריים שונים – ארה"ב שוק עממי, הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה, גרביים, דלתא שיווק ישראל וסריגת אל תפר. מידע לגבי מגזרי הפעילות מוצג במסגרת ביאור 3.

מניות החברה נסחרו עד סוף חודש מרס 2008 בבורסת ה- Nasdaq Global Market (להלן הנאסד"ק) ובבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - הבורסה).

במהלך חודש מרס 2008 הגישה החברה בקשה למחיקת מניותיה מהמסחר ולהפסקת רישומה בארה"ב, ראה ביאור 2א'. ביום 27 במרס 2008 נמחקו מניות החברה מהנאסד"ק. מאותו מועד הבורסה הראשית בה נסחרת החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב. המען הרשמי של החברה הינו רחוב קויפמן 2 תל אביב.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. כללי

בעקבות מחיקת מניות החברה מהנאסד"ק, החלה החברה לדווח לבורסה על פי הוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך ולערוך את דוחותיה הכספיים, החל מדוחות שנתיים 2007, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.

ב. עריכת דוחות כספיים

המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 31 במרס 2009 ולתקופת הביניים של 3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן – "IAS 34"), ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – "תקני ה-IFRS"). המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, פרט למתואר להלן.

מסים על ההכנסה לתקופות הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

תקן אשר נכנס לתוקף ומחייב עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2009:

תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (להלן –IAS"1(R). IAS 1(R) אוסר על הצגת פריטי רווח והפסד המהווים שינויים בהון שאינם נובעים מעסקות עם בעלי המניות (להלן – "פריטי רווח כולל"), במסגרת הדוח על השינויים בהון, תוך דרישה להציג את פריטי הרווח הכולל בנפרד משינויים בהון הנובעים מעסקות עם בעלי המניות מתוקף היותם בעלים. כל פריטי הרווח הכולל נדרשים להיות מוצגים במסגרת דוח על הרווח הכולל. עם זאת, ישויות רשאיות לבחור האם להציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה במסגרת דוח יחיד על הרווח הכולל או במסגרת שני דוחות: דוח שמציג רכיבים של רווח או הפסד (דוח רווח והפסד נפרד) ודוח שני שמתחיל ברווח או הפסד ומציג רכיבים של רווח כולל אחר (דוח על הרווח הכולל).

הקבוצה בחרה להציג את כל פריטי ההכנסה וההוצאה שהוכרו בתקופה במסגרת דוח יחיד על הרווח הכולל.

בנוסף, החל מ-1 בינואר 2009, נכנס לתוקף תיקון ל- IAS1 (R). התיקון מבהיר כי רק חלק ולא כל הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המסווגים כ"מוחזקים למסחר" בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" מהווים דוגמא לנכסים והתחייבויות המסווגים כשוטפים. ליישום התיקון האמור לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

כפי שפורט בדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, תקנים, תיקונים ופרשנויות לתקנים קיימים נוספים נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות חשבונאיות המתחילות ב-1 בינואר 2009, אולם ליישומם לראשונה אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - דיווח מגזרי :

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגה ללא תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב- שוק המוני
באלפים						
500,529	2,449	63,437	24,652	86,350	106,435	217,206
-	(2,741)	-	1,148	105	1,452	36
<u>500,529</u>	<u>(292)</u>	<u>63,437</u>	<u>25,800</u>	<u>86,455</u>	<u>107,887</u>	<u>217,242</u>
(13,249)	819	2,640	(3,196)	(758)	(14,737)	1,983
<u>7,165</u>	<u>7,165</u>					
<u>(20,414)</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 למרס 2009:

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני הטבת מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגה ללא תפר	גרביים	הלבשה תחתונה בפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
באלפים						
569,399	2,865	65,837	13,065	101,882	153,774	231,976
-	(17,460)	-	12,310	-	5,150	-
<u>569,399</u>	<u>(14,595)</u>	<u>65,837</u>	<u>25,375</u>	<u>101,882</u>	<u>158,924</u>	<u>231,976</u>
15,332	(3,319)	10,515	(36)	3,885	(4,374)	8,661
<u>8,901</u>	<u>8,901</u>					
<u>6,430</u>						

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך 31 למרס 2008:

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות מימון נטו

רווח לפני מיסים על הכנסה

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 3 - דיווח מגזרי (המשך):

סה"כ	התאמות למאוחד	דלתא שיווק ישראל	סריגת אל תפר באלפים	גרביים	הלבשה תחתונה בבריטניה ובפלח שוק עליון בארה"ב ובאירופה	דלתא ארה"ב-שוק עממי
2,234,604	11,276	278,040	81,407	381,785	572,312	909,784
-	(57,588)	176	24,085	93	33,234	-
<u>2,234,604</u>	<u>(46,312)</u>	<u>278,216</u>	<u>105,492</u>	<u>381,878</u>	<u>605,546</u>	<u>909,784</u>
2,970	(9,974)	45,651	(12,999)	(2,472)	(38,670)	21,434
32,871	-	-	1,044	4,915	26,912	-
26,521	-	-	-	-	6,480	20,041
<u>(56,422)</u>	<u>(9,974)</u>	<u>45,651</u>	<u>(14,043)</u>	<u>(7,387)</u>	<u>(72,062)</u>	<u>1,393</u>
26,833	26,833					
197	197					
<u>(83,452)</u>						

לשנה שהסתיימה בתאריך 31 לדצמבר 2008:

מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר, לפני הוצאות ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
הוצאות בגין ארגון מחדש
ירידת ערך מוניטין
רווחי (הפסדי) המגזר, לאחר ארגון מחדש וירידת ערך מוניטין
הוצאות מימון, נטו
חלק החברה בהפסדי חברה כלולה
הפסד לפני מס

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרס 2009 (בלתי מבוקרים)
מתורגמים לשקלים חדשים

ביאור 4 – אירוע לאחר תאריך המאזן

ביום 2 באפריל 2009, הושלמה העסקה לרכישת נכסיה וחלק מפעילותה של גיבור ספורט אקטיב וור (גיי.אס.איי.וו) בע"מ ("גיבור") בתחום עיצוב, פיתוח, ייצור שיווק ומכירה של גרביים, לאחר שהתנאים המתלים לביצוע ההסכם (אשר פורטו בדיווח המידי הקודם), התקיימו.

רכישת נכסי גיבור נעשתה על מנת להרחיב ולמנף את פעילות החברה בתחום הגרביים.

במסגרת ההסכם רכשה החברה מגיבור את כל המכונות והציוד שבבעלות גיבור בתחום פעילות הגרביים (להלן תחום הפעילות); רשימת לקוחות בתחום הפעילות והקשרים עמם (ככל שאלה ניתנים להעברה), ללא התחייבות מצד גיבור לגבי המשך פעילות מולם, כל הידע של גיבור בתחום הפעילות ו-100% מהונה המונפק של החברה שבבעלות גיבור. החברה תרכוש את המלאים שיהיו לגיבור במועד השלמת העסקה, כמפורט בהסכם.

סך התמורה עבור הנכסים שנרכשו (למעט מלאי) הינה כ- 23.3 מיליון ש"ח מתוכם 22 מיליון ש"ח שולמו במועד השלמת העסקה ו-1.3 מיליון ש"ח ישולמו 12 חודשים לאחר השלמתה.

=====